

## Communiqué de Presse

Paris La Défense, le 6 août 2007

### **SGAM AI lance le FCP SGAM AI T-Rex Fund, donnant une exposition synthétique aux hedge funds**

SGAM Alternative Investments (SGAM AI) lance **SGAM AI T-Rex Fund (Total Return Exposure)**, le premier OPCVM UCITS III de droit français qui vise un profil rendement/risque correspondant à celui de l'industrie mondiale des hedge funds.

En utilisant le concept *Beta Alternatif*<sup>1</sup>, la stratégie T-Rex a pour objectif de reproduire de manière synthétique la performance de l'Indice Hedge Funds Research (HFR), avec un portefeuille dynamiquement géré utilisant des instruments financiers liquides, comme des futures, dans les classes d'actif principales (actions, obligations, devises ...).

Le processus d'allocation du portefeuille de SGAM AI T-Rex Fund est fondé sur un modèle quantitatif, créé par l'équipe SGAM AI Structured Asset Management. Ce modèle calcule automatiquement l'allocation offrant une forte corrélation avec la performance de plus de 2000 hedge funds suivis dans la base de données d'HFR, sans l'apport subjectif d'un gérant de fonds. Afin de maintenir ce haut degré de corrélation, les positions sont repondérées tous les mois.

Cette approche a ainsi pour objectif d'obtenir la performance d'un hedge fund moyen dans l'univers HFR et peut être considérée comme un complément liquide et transparent à une allocation hedge funds standard.

En conséquence, l'investisseur a accès à un produit financier dont le profil rendement/risque est corrélé à l'univers des hedge funds, sans montant minimum de souscription, offrant une liquidité quotidienne et de la transparence (grâce à la publication continue de l'allocation du portefeuille du Fonds sur les sites web [www.sgam.fr](http://www.sgam.fr) et [www.sgam-ai.fr](http://www.sgam-ai.fr)).

SGAM AI T-Rex Fund est un outil innovant qui vise à attirer une large clientèle d'investisseurs<sup>2</sup>:

- Asset managers et banquiers privés cherchant un sous-jacent original pour des produits structurés (par exemple des titres avec effet de levier sur le profil des hedge funds)
- Pour l'investisseur particulier, SGAM AI T-Rex Fund représente une nouvelle diversification de portefeuille et un profil rendement/risque amélioré.

<sup>1</sup> *Beta Alternatif: Une répliation des allocations estimées des hedge funds dans des classes d'actif traditionnelles. Des études académiques montrent que les investissements des hedge funds peuvent être pour partie décomposés en de positions longues (acheteuses) et courtes (vendeuses) sur des classes d'actifs traditionnelles et que les positions sont régulièrement révisées par les gérants de hedge funds. En appliquant cette approche, il est possible de mettre en place un portefeuille de stratégies dynamiques visant à reconstituer les allocations globales de l'industrie des hedge funds et de tenter ainsi de répliquer leur performance en prenant des positions correspondantes dans ces classes d'actif.*

<sup>2</sup> SGAM AI T-Rex Fund est destiné aux investisseurs domiciliés en France uniquement.

SERVICE DE PRESSE  
SOCIETE GENERALE- GIMS

Joëlle ROSELLO  
+33 (0)1 56 37 18 88  
joelle.rosello@soggims.com

Jolyon BARTHORPE  
+33 (0)1 56 37 88 17  
jolyon.barthorpe@soggims.com

GIMS/COM - Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense cedex - France  
Fax: +33 (0)1 56 37 28 88

SERVICE DE PRESSE  
SOCIETE GENERALE  
+33 (0)1 42 14 49 48  
www.socgen.com

### **Société Générale**

Société Générale est l'un des tout premiers groupes de services financiers de la zone euro. Avec 120 000 personnes dans le monde, son activité se concentre autour de trois grands métiers :

- Réseaux de détail & Services financiers qui comptent 24 millions de clients particuliers en France et à l'international.
- Gestions d'actifs & Services aux investisseurs, où le Groupe compte parmi les principales banques de la zone euro avec 2 580 milliards d'euros en conservation et 467,2 milliards d'euros sous gestion à fin juin 2007.
- Banque de financement & d'investissement, Société Générale Corporate and Investment Banking se classe durablement parmi les leaders européens et mondiaux en marché de capitaux en euro, produits dérivés, et financements structurés.

Société Générale figure dans les cinq principaux indices internationaux de développement durable.

[www.socgen.com](http://www.socgen.com)

**Société Générale Asset Management** est un des leaders mondiaux de la gestion d'actifs avec 393 Md d'euros d'actifs gérés au 30 juin 2007.

Filiale du groupe Société Générale, SGAM est un acteur global au modèle résistant et équilibré :

- par son organisation multipolaire : 2 870 collaborateurs, dont plus de 700 gérants et analystes, implantés au cœur des marchés : en Europe, aux Etats-Unis et en Asie ;
- par son activité sur toutes les classes d'actifs : actions, taux, diversifiés ainsi qu'en gestion alternative où SGAM figure parmi les tout premiers avec 74 Md d'euros sous gestion ;
- par son accès à tous les types de clientèle : institutionnels, distributeurs, entreprises et particuliers, qui bénéficient de ses compétences de pointe et d'un service de proximité.

Grâce aux ventes croisées et à des démarches qualité et d'innovation permanentes, SGAM fonde sur les seuls besoins client, l'élaboration de solutions de gestion à valeur ajoutée, optimisant les performances et maîtrisant les risques.

SGAM est noté M2 par Fitch Ratings, conservant ainsi depuis 2000 la meilleure note accordée à une société de gestion pour son dispositif global. Cette notation est pour les investisseurs le gage du professionnalisme de ses équipes et de la qualité de son dispositif international.

[www.sgam.fr](http://www.sgam.fr)

**SGAM Alternative Investments**, filiale à 100 % de Société Générale Asset Management, doit le succès de son développement à la combinaison réussie des process d'un asset manager actif et de la culture des marchés de capitaux alliant innovation et contrôle des risques. Avec 62 milliards d'euros sous gestion au 30 juin 2007, plus de 370 collaborateurs dans le monde et bénéficiant de l'engagement stratégique et financier du Groupe Société Générale, SGAM Alternative Investments est devenu un leader parmi les acteurs globaux de la gestion alternative. Le groupe SGAM (SGAM AI, TCW et Barep AM) gère 74 milliards d'euros d'actifs en gestion alternative au 30 juin 2007.

Basé à Paris, Londres, Tokyo et Hong Kong, l'équipe **SGAM AI Structured Asset Management** gère 50 milliards d'euros d'actifs en produits structurés, structurés de crédit, fonds monétaires dynamiques, fonds indiciaires & ETF au 30 juin 2007.

[www.sgam-ai.fr](http://www.sgam-ai.fr)